

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
20. december
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Bedste estimat ved opgørelse af markedsværdi.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Pensionskassen anmelder hermed opdaterede skøn til brug for markedsværdiberegningerne ved aflæggelse af årsregnskab for 2013 og fremad.
Anmeldelsen vedrører invalide- og dødsintensiteterne, samt risikotillæg knyttet hertil.
Der er over de seneste 5 år konstateret en niveauforskydning i skadesfrekvensen for invalidedækninger, der skønnes varig. Derfor anmeldes en reduceret invalideintensitet, som bedste estimat for den forventede fremtidige invalideintensitet.
Tilsvarende anmelder pensionskassen en modeldødelighed, som er opdateret i forbindelse med dette års dødelighedsanalyse.
Endvidere anmelder pensionskassen risikotillæg knyttet til intensiteterne.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Stk. 6
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31/12-2013
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer seneste anmeldelse af 1/1-2013
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgø-

relsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**  
Livsforsikringskassens skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

*Invalideintensitet:*

Pensionskassens bedste skøn over invalideintensiteten har tidligere udgjort 40% af 1. ordens intensiteten på nyttegrundlaget (JØP2). Baseret på årets invalideanalyse ændres bedste estimat nu til 31% af 1. orden (JØP2).

Invalideanalysen er baseret på O-E-rater for pensionskassens bestandsdata for perioden 2008-2012.

På baggrund heraf vurderes faldet i intensiteten at være varig og anmeldes derfor nu som bedste estimat for den fremtidige invalideintensitet.

Teknisk grundlag afsnit 15.3.2 erstattes herefter af følgende:

#### ”15.3.2 Invalidehyppighed

Som det bedst mulige skøn over invalidehyppigheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede invaliditet hos medlemmerne gennem de seneste år.

Bedst mulige skøn over invalidehyppigheden er fælles for mænd og kvinder :

$$\mu_y^{ai-MV} = 0,000155 + 10^{4,119407+0,06*x-10}$$

I tillæg til invalidehyppigheden indregnes endvidere et risikotillæg på 1% af  $\mu_y^{ai-MV}$  ”

*Dødsintensitet:*

Pensionskassen anmelder nedenstående modeldødelighed :

Teknisk grundlag afsnit 15.3.1. erstattes således af følgende:

#### ”15.3.1 Dødelighed

Som det bedst mulige skøn over dødeligheden anvendes unisex-modeldødeligheden baseret på Finanstilsynets Benchmark, givet ved:

$$\hat{\mu}_{x,t}^{unisex} = \exp(\hat{\beta}_1^{unisex} r_1(x) + \hat{\beta}_2^{unisex} r_2(x) + \hat{\beta}_3^{unisex} r_3(x)) \cdot (w_{JØP} \cdot \bar{\mu}_{x,t_0}^f + (1 - w_{JØP}) \cdot \bar{\mu}_{x,t_0}^m) \cdot (1 - R_{JØP}(x))^{t-t_0},$$

Hvor :

$\bar{\mu}_{x,t}^f$  og  $\bar{\mu}_{x,t}^m$  angiver benchmarkdødeligheden for hhv. kvinder og mænd.

$W_{JØP}$ , som angiver den relative andel af kvinder i bestanden (kønskvoter), fastsættes til 50% for alle aldre.

indeksår  $t_0 = 2012$

Som trend anvendes Finanstilsynets benchmark-trend baseret på 50% mænd og 50% kvinder. Dermed anvendes samme kønskvote som på basisdødeligheden:

$$R_{JØP}(x) = \frac{1}{2}R_K(x) + \frac{1}{2}R_M(x)$$

De estimerede  $\beta$ -parametre, baseret på årets dødelighedsanalyse, er givet ved :

$$\beta_1^{unisex} = -0,1428$$

$$\beta_2^{unisex} = -0,1502$$

$$\beta_3^{unisex} = 0$$

I tillæg til dødsintensiteten indregnes endvidere et risikotillæg på 4,4558% af  $\hat{\mu}_{x,t}^{unisex}$  "

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Anmeldelsen vedrører alene markedsværdifastsættelse af pensionskassens pensionsforpligtelser til regnskabsbehov og har derfor ingen juridiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen vedrører alene markedsværdifastsættelse af pensionskassens pensionsforpligtelser til regnskabsbehov og har derfor ingen direkte økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der vurderes ikke at være juridiske konsekvenser for pensionskassen

**Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**  
Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

§3, stk. 2 :

### Datagrundlag

Fastsættelse af bedste estimat for både invalide- og dødsfaldsrisici er baseret på pensionskassens datagrundlag over de seneste 5 afsluttede regnskabsår; 2008-2012.

### Invaliditet :

Pensionskassen har over de seneste år konstateret et fald i invalideskader. Faldet skønnes nu varigt og anmeldes derfor som bedste estimat. Den nye invalideintensitet er parametriseret som en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter baseret på de seneste 5 års O-E rater. Intensiteten er testet op mod relevante data og godkendt ved alm. log likelihood test.

I forhold til tidligere er det bedst mulige skøn over invalidehyppigheden med denne anmeldelse reduceres fra 40% af 1. ordens grundlaget til 31%. Den økonomiske konsekvens heraf er et samlet fald i markedsværdien på 22 mio. kr. sammensat på følgende vis:

Ændring i markedsværdi pga. skift bedste skøn over invalidehyppighed opgjort pr. 1/10-2013 i mio. kr.					
Rentegruppe	GY	BP	BF	MV	
F	-3	0	0	-3	
E	-22	7	0	-15	
D	-32	19	9	-4	
C	-10	8	2	-0	
B	-0	0	0	-0	
A	-287	254	33	-0	
H	-189	123	66	-0	
I alt	-544	411	111	-22	

Risikotillægget er beregnet ud fra et usystematiske chok på 10% med en tidshorisont på 1 år, jf. bekendtgørelsen om solvens og driftplaner. Dette stød er herefter omregnet til ændring i my'et svarende til 1%.

Risikotillægget udgør, pr. 1/10-2013 følgende :

Risikotillæg på invaliditet opgjort pr. 1/10-2013 i mio. kr.					
Rentegruppe	GY	BP	BF	MV	
F	0	0	0	0	0
E	1	0	0	1	1
D	1	-1	0	0	0
C	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0
A	10	-9	-1	0	0
H	7	-4	-2	0	0
I alt	13	-10	-2	1	1

### Dødelighed:

Pensionskassen anmelder den unisex modeldødelighed, som årets benchmarkanalyse resulterede i. Dette anses for bedst mulige skøn.

$\beta$ -parametrene angivet i det matematiske afsnit er resultatet af sidst godkendte hypotese  $H_2^{unisex}$  der godkendes med en testsandsynlighed på 77%.

Pensionskassen har i benchmarkanalysen redegjort for, at anvendelsen af 50%-50%-kønskvoter på både basisdødeligheden og trend giver retvisende hensættelser.

Det fremgår af den indsendte dødelighedsanalyse, at ændringen af bedste skøn over dødeligheden giver en stigning i markedsværdihensættelserne på 67mio. kr.

Risikotillægget fastsættes som den usystematiske risiko svarende til aktuarforeningens levetidsmodel. Dette svarer til et stød på my'et på 4,4558%.

Risikotillægget udgør, pr. 1/10-2013 følgende :

Risikotillæg på dødelighed opgjort pr. 1/10-2013 i mio. kr.				
Rentegruppe	GY	BP	BF	MV
F	26	-0	-0	26
E	17	-3	-0	14
D	15	-6	-5	4
C	4	-2	-1	0
B	0	-0	-0	0
A	101	-71	-30	0
H	231	-35	-196	0
I alt	395	-117	-233	44

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

Dato og underskrift

20/12-2013 *T. Visholm*

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift